

引导价值回归

中国石化两个市场同步回购股份

10月14日,中国石化公告披露,已累计斥资5.04亿元回购A股股份、1.89亿港元回购H股股份。值得一提的是,这是大型央企首次以维护公司价值、提升股东回报为目的,在A股和H股两个市场同步实施股份回购。

● 本报记者 张军

维护公司价值

今年3月以来,国资委、证监会等相继表示支持上市公司为稳定股价进行股份回购。

国资委在今年5月发布的《提高央企控股上市公司质量工作方案》中要求,依法依规、适时运用上市公司回购、控股股东和董事和高级管理人员减持等手段,引导上市公司价值合理回归,助力企业良性发展。

中国化学等央企上市公司纷纷加入回购股份的“队伍”,中国石化成为大型央企中首次以维护公司价值、提升股东回报为目的,在A股和H股两个市场同步实施股份回购的央企上市公司。

8月28日,中国石化发布回购股份公告。中国石化10月14日公告披露,截至10月14日收盘,公司已在12个交易日开展回购并在境内外发布15份公告,累计回购A股股份1.174亿股,使用资金5.04亿元;回购并注销H股股份5441.4万股,使用资金1.89亿港元。

“中国石化回购股份举措,是对国务院、国资委、证监会等有关精神的具体落实。”有业内人士对中国证券报记者表示。



图为我国首个商业开发大型页岩气田——中国石化涪陵页岩气田

公司供图

上述业内人士告诉记者,股份回购并注销是资本市场价值管理的常用手段之一,能够提升公司EPS和ROE等指标,增加企业价值。近年来,受能源转型大趋势、高油价影响,石化行业估值受到较大冲击,行业公司估值普遍较低。在此背景下,中国石化实施股份回购有利于维护公司价值并提升股东回报水平。

此外,上述业内人士表示,中国石化回购股份也有助于维护资本市场稳定。Wind数据显示,自公司发布回购公告至10月14日收盘,中国石化A股及H股股价表现明显跑赢大盘。

“从二级市场表现来看,中国石化通过回购股份提升企业价值、维护股东权益的目的已经达到。同时,中国石化这种体量级的央企上市公司回购举

措所传递出的助力资本市场稳定的信号意义十分明显。”有机构人士对记者表示。

川财证券首席经济学家陈雳在接受记者采访时表示:“近年来,央企上市公司应对资本市场变化的能力及反应速度均在提升。央企上市公司通过回购股份的方式有利于引导其控股的上市公司价值合理回归,助力企业高质量发展。同时,央企在经济发展中重要的‘定心石’作用也在显现,尤其是能源和资源型企业。”

积极回报股东

除关注市场、引导价值合理回归外,在稳健业绩的支撑下,近年来,央企

上市公司持续践行共享发展红利、注重股东回报的理念,在资本市场上分红“大户”的角色越发凸显。

得益于公司充分发挥一体化运营优势,上游板块抓住高油价机遇,加快勘探开发,实现增产增效等因素,2022年上半年,中国石化实现归母净利润445亿元,创下历史同期最好水平。

上半年,中国石化派息率为44.5%。数据显示,中国石化上市以来累计分红超5100亿元,累计分红率为49.93%。”

中国石化表示,未来公司仍将根据企业经营状况、现金流水平、发展需要以及股东回报分派股息。同时,还将统筹考虑回购等形式维护股东权益。

248家上市公司披露前三季度业绩预告

新能源产业链公司表现亮眼

● 本报记者 董彦

根据交易所规定,符合强制性披露条件的上市公司前三季度业绩预告需在10月15日之前披露完毕。截至10月14日17时,A股共有248家上市公司披露前三季度业绩预告,218家欢喜,占比达87.9%。基础化工、有色金属、轻工制造等行业上市公司业绩预喜较多,新能源产业链公司业绩大幅预喜。

基础化工行业业绩亮眼

净利润增幅方面,预计归母净利润同比增幅超过100%的有86家,超过200%的有31家,超过300%的有19家。

从所在行业看,预计前三季度归母净利润同比增幅超过300%的上市公司中,基础化工行业占比较高,美联新材、双环科技、戴格矿业、凯龙股份均为在深交所上市的基础化工行业公司。

其中,美联新材预计前三季度实现归母净利润2.3亿元至2.7亿元,同比增长1354%至1607%。业绩变动的主要原因是,公司以市场为导向,科学组织产品生产,进一步加强市场销售及推广工作,经营业绩实现了良好的增长态势。

除基础化工行业外,多家有色金属、轻工制造行业上市公司业绩实现高速增长。

从产业链角度看,不少新能源汽车、光伏产业链上市公司业绩大幅预喜。以天华超净为例,公司预计2022年前三季度实现归母净利润50.5亿元至52.7亿元,同比增长817.68%至857.66%。预计第三季度实现归母净利润16亿元至17亿元,同比增长573.09%至615.16%。

天华超净表示,受益于国内外新能源汽车行业的快速发展,市场对锂盐的需求强劲,公司紧抓新能源汽车行业发展机遇,不断加强市场开拓力度,成功拓展了国内外优质客户资源,叠

加前期布局产能的释放,为公司电池级氢氧化锂产品产销量大幅提升奠定了坚实基础。

第三季度业绩有所改善

中国证券报记者观察到,不少上市公司第三季度归母净利润同比增幅明显高于前三季度同比增幅,第三季度业绩改善明显。

以祥鑫科技为例,公司10月10日晚披露前三季度业绩预告,预计前三季度实现归母净利润1.6亿元至1.7亿元,同比增长188.87%至206.92%;预计第三季度实现归母净利润8400万元至9400万元,同比增长1132.29%至1278.99%。

对于业绩大幅增长的原因,祥鑫科技表示,报告期内,受益于新能源行业的快速发展,客户需求旺盛,新项目逐步量产,订单量明显增加,公司新能源动力电池箱体、新能源汽车精密冲压模具及金

属件、储能及光伏逆变器精密冲压模具及金属结构件等业务稳步提升,营业收入同比增长;同时,公司提升内部管理效率,持续有效推进降本措施。

从环比情况看,汽车、电子、食品饮料等行业的多家上市公司第三季度业绩环比有所改善。

中石科技预计2022年前三季度实现归母净利润1.36亿元至1.59亿元,同比增长15%至35%。其中,预计第三季度实现归母净利润8602.44万元至9532.44万元,同比增长85%至105%。按照公司预计的归母净利润下限计算,公司第三季度净利润环比增长幅度达187.89%。

中石科技表示,三季度为北美大客户旺季,且今年发布的新机型单机散件材料需求较以往增长明显,同时其他产品销售也保持稳定增长态势,从而带动公司营业收入增长。同时,公司不断优化生产工艺、扩大产能、提升良率,盈利能力稳中有升,从而带动净利润增长。

十年奋发 上市公司高质量发展谱华章

(上接A01版)与此同时,千亿元市值的龙头公司不断涌现,成为各行各业发展的“领头雁”。Wind数据显示,2012年初,A股千亿元市值公司仅27家。截至目前,A股市值超过千亿元的上市公司已达130家。

上市公司借助A股资本市场平台,实现经营业绩快速提升。Wind数据显示,2012年,2366家上市公司合计实现归属于母公司股东的净利润约1.94万亿元。2021年,2366家可比公司共实现归属于母公司股东的净利润约3.82万亿元,增幅达96.91%。

比亚迪便是其中的一个突出案例。在2011年登陆A股之初,比亚迪市值不足600亿元,2011年全年净利润仅13.85亿元。上市十年来,公司利用资本市场平台,乘着新能源汽车发展的东风,业绩实现快速增长,2022年上半年净利润达35.95亿元,目前市值超过7700亿元。

在业绩持续提升的同时,上市公司不忘积极分红,与投资者共享发展成果。Wind数据显示,2021年,3332家上市公司涉及年度现金分红,占比高达71.83%,30家上市公司现金分红总额超过百亿元。中国移动、中国石油、中国石化、中国电信等公司2022年上半年涉及现金分红金额均超过100亿元。

以贵州茅台为例,2012年到2021年十年间,贵州茅台的净利润从133.08亿元增长到524.60亿元,公司每年都进行现金分红,分红金额从66.64亿元增长至272.28亿元。

持续推进转型升级

除了持续做大做强,在国内经济加快转型升级的过程中,上市公司扮演了“领跑者”的角色。

在今年4月召开的中国上市公司协会第三届会员代表大会上,证监会主席易会满指出,上市公司结构持续优化,经济转型“领跑者”角色日益突出。科创板、创业板相继试点注册制,深化新三板改革、设立北京证券交易所等重大改革顺利落地,大大提升了资本市场对优质企业的吸引力,推动上市公司结构发生明显变化。

“在北交所上市是海能技术资本运作的新起点。公司将借力资本市场,坚持多品种、多品牌产业布局,持续提升公司研发创新能力,完善全产业链生产运营模式,提高产品可靠性、稳定性和公司运营效率,引领公司业绩快速增长,为广大投资者创造更高的价值。”海能技术副总经理、董事会秘书朱晓东对中国证券报记者表示。

随着上市渠道的畅通,大量战略新兴行业公司陆续上市,持续优化上市公司整体结构,为经济转型升级提供源源不断的动力。李超指出,从行业分布看,上市公司结构已经发生了根本性变化,战略新兴行业上市公司接近2200家,市值超过千亿元的战略新兴行业上市公司由十年前的完全是空白发展到46家,上市公司日益成为经济转型升级重要的动力源。

兴业证券全球首席策略分析师、研究院副院长张忆东表示,中国经济进入高质量发展的新阶段。当前,新经济公司已在科创板、创业板中占重要地位。强化科技战略

支撑、新经济增长动能渐露峥嵘。上市公司通过科技创新,持续推进自身转型升级。中国上市公司协会官网数据显示,2022年上半年,A股上市公司平均研发支出占营收的比重为1.69%,其中科创板、创业板与北交所公司的研发强度分别为8.62%、4.82%、4.58%。计算机、生物产业、高端装备制造业研发强度居前,分别为10.29%、10.10%和6.84%,市场“含科量”“含新量”显著提升。

还是以比亚迪为例。过去十年,公司的研发支出合计从2012年的25.76亿元增长至2021年的106.27亿元。“现在不是大鱼吃小鱼,而是快鱼吃慢鱼,只有在快的过程中才能超车。”比亚迪董事长王传福表示,当前,比亚迪加大研发投入力度是既定战略,未来几年还会保持高强度研发,不断推陈出新。

加快优胜劣汰

“问渠那得清如许,为有源头活水来。”过去十年,A股不断畅通上市渠道,深化注册制改革,提升公司治理水平,不断完善退市制度,优胜劣汰的生态正在加速形成。

注册制改革的启动带来更多源头活水,特别是“硬科技”企业、创新创业企业有了更多的上市机会。受益于注册制改革,近年来,A股IPO发行节奏明显加快。有关部门按照优化服务、加强监管、去粗取精、压实责任的思路,充分运用市场化法治化手段,积极创造符合市场预期IPO常态化。

为鼓励优质企业上市,多地出台扶持政策。比如,横琴粤澳深度合作区金融发展局印发《横琴粤澳深度合作区企业上市挂牌专项扶持办法》,对满足一定条件的上市企业,自其上市或迁入合作区当年起至第五年,每年给予最高不超过1000万元的高质量发展资金扶持。对在深交所、深交所、北交所或在香港联合交易所主板首次公开发行股票并直接上市交易的合作区企业,一次性给予最高不超过5000万元的专项扶持。

同时,上市公司治理更加规范,规上企业“优等生”形象更加凸显。随着公司治理专项行动深入推进,上市公司加强自查和问题整改,增强了规范运作的内生动力,公司治理水平有了新的提高。比如,2021年,近九成上市公司召开业绩说明会,四分之一的上市公司披露环境、社会和公司治理(ESG)或社会责任报告,日益成为践行现代企业制度、回报社会的示范样板。

另外,A股退市制度也在不断完善。尤其是2020年底,沪深交易所发布一系列退市新规,对财务类、交易类、规范类、重大违法类退市指标全面优化,取消暂停上市和恢复上市环节,缩短财务类退市触发期限、退市整理期交易时间和退市停牌时间。今年4月,证监会又发布了《关于完善上市公司退市后监管工作的指导意见》。

随着退市制度的不断完善,股市“不死鸟”加速出清,优胜劣汰的生态正在形成。Wind数据显示,2021年,20家上市公司退出A股市场,相比2012年的数量明显增加。2022年以来,已有46家上市公司退市。

Table with financial data for Shanghai Tunnel Engineering Co., Ltd. for Q3 2022. Includes columns for revenue, profit, and various financial ratios.

Table with financial data for Chunqiang Airlines Co., Ltd. for Q9 2022. Includes columns for revenue, profit, and various financial ratios.

Table with financial data for Henan Hengxing Technology Co., Ltd. regarding shareholder share pledge. Includes columns for shareholder name, share amount, and pledge status.

Table with financial data for Dongfeng Electronics Co., Ltd. regarding the 8th Board Meeting. Includes columns for revenue, profit, and various financial ratios.